Helvetia Schweizer Vorsorge Konto Investment-Report

per 31.12.2012

Inhaltverzeichnis

Der Portfolio-Advisor:
Vontobel 1

Die Anlagestrategien:
forte 2
mezzoforte 3
piano 4

Bei dem **Helvetia Schweizer Vorsorge** Konto profitiert Ihr Kunde ab dem ersten Beitrag von den Renditechancen der Anlage in Investmentfonds. Je nach Anlagementalität und Risikobereitschaft kann er dabei zwischen drei Anlagestrategien – die auch miteinander kombinierbar sind – wählen: piano, mezzoforte und forte.

Gemanagt werden diese drei Anlagestrategien von Kapital- und Rentenmarktexperten des schweizerischen Bankhauses Vontobel. Eine Kurzvorstellung des Vermögensverwalters finden Sie weiter unten auf dieser Seite.

Im Rahmen des Investment-Reports berichten die Portfolio-Manager vierteljährlich über die Entwicklung der Anlagestrategien.

Neben den Hintergründen der Anlagepolitik, der aktuellen Markteinschätzung finden Sie auch einen Überblick über die Zusammensetzung der jeweiligen Anlagestrategie.

In der vorliegenden Ausgabe des Investment-Reports zum **Helvetia Schweizer Vorsorge Konto** ist die Zusammensetzung der drei Anlagestrategien **piano**, **mezzoforte** und **forte** zum 31. Dezember 2012 dargestellt.

Bitte beachten Sie, dass tagesaktuelle Kursinformationen im Internet auf der Seite für Sie zum Abruf bereit stehen.

www.helvetia.de/schweizervorsorgekonto

Der Portfolio-Advisor

VONTOBEL
Private Banking
Investment Banking
Asset Management
Leistung schafft Vertrauen

Vontobel

Die 1924 gegründete Vontobel-Gruppe ist in schweizerischer Privatbank-Tradition auf die Vermögensverwaltung ausgerichtet. Sie gehört zu den führenden Schweizer Vermögensverwaltern für private und institutionelle Kunden.
Ein wesentliches Element des Selbstverständnisses der Vontobel-Gruppe ist die Unabhängigkeit. Die Familie Vontobel, die gemeinnützige Vontobel-Stiftung und das Management halten die Mehrheit der börsennotierten Vontobel Holding AG. Diese Eigentümerstruktur macht Vontobel zu einer der wenigen wirklich unabhängigen schweizerischen Bankengruppen.

Vontobel ist der Portfolio-Advisor für die Anlagestrategien piano, mezzoforte und forte.

Anlagestrategie **forte**

per 31.12.2012

Anlagepolitik

Für Anleger, die eine attraktive Wertsteigerung bei der Aktienanlage erwarten und hohe kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen.

forte investiert in ein international diversifiziertes Aktienportfolio. Den Schwerpunkt der Anlagen bilden die Aktienmärkte in den entwickelten Industriestaaten, vorwiegend in Europa, Nordamerika und Japan. Zusätzlich können bis zu 20% in den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas investiert werden, Rohstofffonds können beigemischt werden. Zur Wertsicherung können bis zu maximal 40% in Renten- und Geldmarktfonds angelegt werden.

Markteinschätzung

Die weltweit expansive Geldpolitik hat auch im 4. Quartal die Märkte gestützt.

Vor allem die europäischen Aktienmärkte konnten deutlich zulegen, die Schwellenländer tendierten seitwärts und die Aktienmärkte in den USA verzeichneten in Euro leichte Verluste.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir insgesamt besser als für Staatsanleihen. Industrieländer werden untergewichtet, da das „Fiscal-Cliff“ weiter für Unsicherheit sorgt und die Aktienmärkte bereits stark gestiegen sind. Innerhalb der Industrieländer wird Japan übergewichtet. Positiv sehen wir auch die stärker wachsenden Schwellenländer und insbesondere China.

Portfolioanalyse

Im 4. Quartal hat sich die Anlagestrategie forte positiv entwickelt. Vor allem die gute Fondsauswahl innerhalb Aktien Japan hat zu diesem guten Ergebnis beigetragen.

Mit dem auf stark exportabhängige Unternehmen ausgerichteten und in Euro abgesicherten GLG Japan CoreAlpha Eq, welchen wir Ende November dem Portfolio beifügten, konnten wir optimal von der Yen-Schwäche profitieren. Auch die Fondsauswahl innerhalb Aktien USA schaffte Mehrwert.

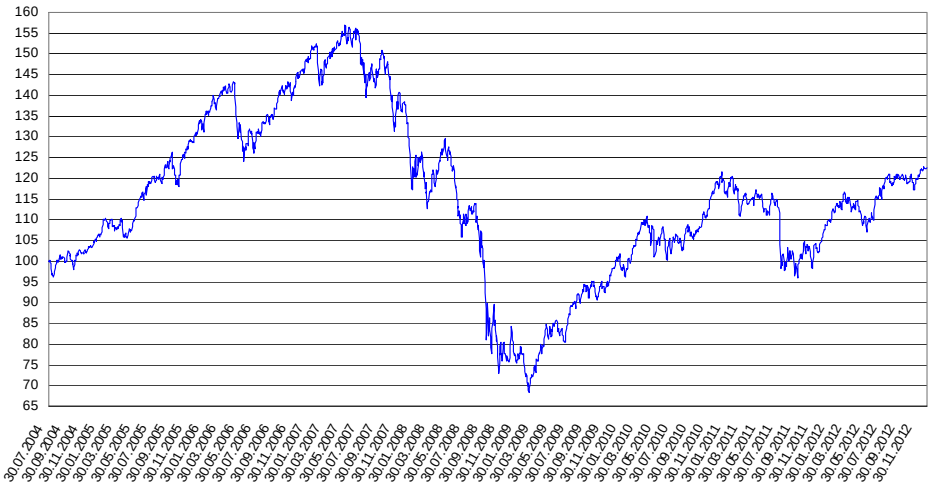
Gegen Ende des Jahres wurden innerhalb forte verschiedene fondsspezifische Transaktionen vorgenommen.

So wurde beispielsweise auf der Rohstoffseite der passive UBS Rogers Commodity Index durch den aktiv agierenden Threadneedle Enhanced Commodities EUR hedged ersetzt, welcher durch die Optimierung der Futures-Kurve und einer aktiven Rohstoffauswahl zusätzlich Mehrwert schaffen kann.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr	Seit 3 Jahren	Seit Auflegung*
16.13%	24.64%	22.48%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	54.14%
USA	24.85%
Japan	8.96%
Schwellenländer	12.03%
Sonstige	0.02%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	16.05%
Industrien	14.21%
Dauerhafte Konsumgüter	14.14%
Informationstechnologie	10.23%
Gesundheitswesen	9.35%
Energien	8.34%
Hauptverbrauchsgüter	7.98%
Immobilien	7.49%
Grundstoffe	6.86%
Telekommunikationsdienste	3.05%
Versorger	2.30%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	92.51%
Renten	0.00%
Rohstoffe	7.49%
Sonstige	0.00%
	100.00%

Fonds im Portfolio

MainFirst Top European Ideas A	8.00%
BGF - Euro Markets A	7.97%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	7.31%
Polar Capit.Fds-North American R US	6.01%
Henderson Horizon Pan Europ Equity	5.97%
Threadneedle European Smaller Cos	5.95%
GAMAX Funds Junior A	5.44%
SISF European Special Situations	5.00%
AGIF - Allianz Europe Equity Growth	5.00%
Robeco - US Premium Equities USD D	4.87%
Fidelity Fund - FAST Europe	4.47%
Aberdeen Gl Emerging Market Equity	4.02%
Henderson Horizon Gl Prop Equity	4.00%
VF - Belvista Commodity H - EUR	3.99%
JPM - Highbridge US STEEP EUR	3.92%
JPM Emerging Markets Small Cap	3.54%
Threadneedle Enhanced Commodities	3.50%
Robeco Property Equities (EUR) D	3.49%
VF - Future Resouces B	3.01%
Alger American Asset Growth Fund	2.50%
VF - China Stars Equity B - USD	2.02%
	100.00%

Anlagestrategie **mezzoforte**

per 31.12.2012

helvetia

Anlagepolitik

Für Anleger, die langfristig einen höheren Vermögenszuwachs erwirtschaften möchten und dabei auch höhere kurzfristige Wertschwankungen in Kauf nehmen.

mezzoforte investiert überwiegend in nationale und internationale Aktienfonds und Rentenfonds. Die Investition in Aktienfonds kann je nach Marktlage zwischen 30% und 70% des Anlagevolumens betragen. Hierbei stehen Standardwerte in Europa und Nordamerika im Vordergrund, ergänzt durch Aktienanlagen in Japan und den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas. Zur Nutzung zusätzlicher Marktchancen kann auch in Rentenfonds fremder Währungen, High-Yield-Bond-Funds (Hochzinsanleihen-Fonds), Convertible-Funds (Wandelanleihen-Fonds) oder in Rohstofffonds investiert werden.

Markteinschätzung

Die weltweit expansive Geldpolitik hat auch im 4. Quartal die Märkte gestützt.

Vor allem die europäischen Aktienmärkte konnten deutlich zulegen, die Schwellenländer tendierten seitwärts und die Akienmärkte in den USA verzeichneten in Euro leichte Verluste.

Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich unterschiedlich. Während sich die Anleihenpreise in Deutschland seitwärts entwickelten, verzeichneten die Peripherieländer Spanien und Italien deutliche Kursgewinne. Europäische Unternehmens- und Hochzinsanleihen konnten ebenfalls deutlich zulegen.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir insgesamt neutral. Wir favorisieren die stärker wachsenden Schwellenländer und insbesondere China gegenüber den Industrienationen. Niedrig rentierende Staatsanleihen der Kernländer bleiben gegenüber Schwellenländer- und Hochzinsanleihen unattraktiv.

Portfolioanalyse

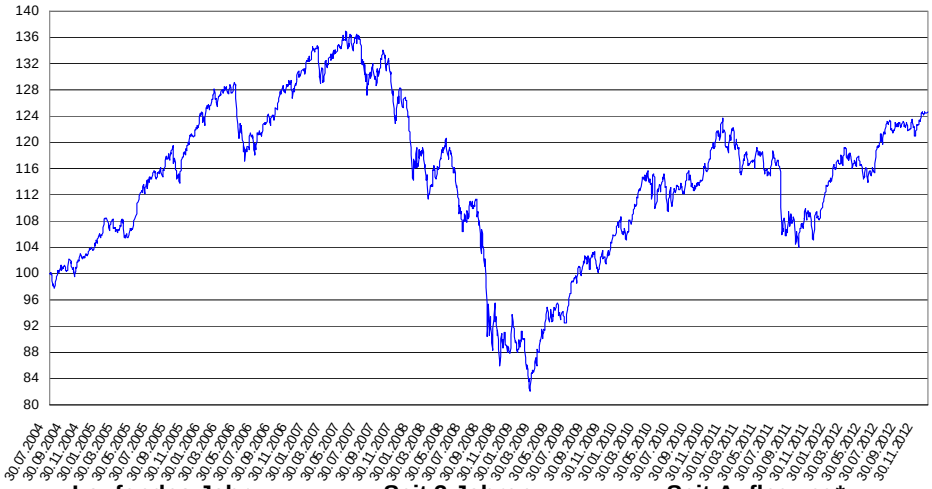
Die Anlagestrategie mezzoforte hat sich positiv entwickelt, insbesondere aufgrund der guten Fondsauswahl innerhalb Aktien Japan. Zusätzlich profitierte das Portfolio von der risikoafinen Positionierung in Form von Schwellenländer-, Unternehmens- und Hochzinsanleihen auf der Rentenseite.

Im November wurde die Aktienquote auf neutral reduziert, da die ausstehende politische Agenda zu Enttäuschungspotential hätte führen können. Ende November wurden japanische Aktien, in Euro abgesichert, den Portfolios beigemischt. Die günstige Bewertung und die Aussicht auf einen Sieg der Liberaldemokratischen Partei waren die Hauptgründe hierfür.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr	Seit 3 Jahren	Seit Auflegung*
12.55%	17.92%	24.69%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	52.24%
USA	26.54%
Japan	6.60%
Schwellenländer	14.58%
Sonstige	0.04%
	100.00%

Branchengewichtung der Aktien

Finanzsektor	16.76%
Industrien	14.03%
Dauerhafte Konsumgüter	13.97%
Informationstechnologie	10.22%
Energien	10.19%
Gesundheitswesen	9.06%
Hauptverbrauchsgüter	7.95%
Grundstoffe	7.76%
Immobilien	4.99%
Telekommunikationsdienste	2.59%
Versorger	2.48%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	54.94%
Renten	35.05%
Rohstoffe	4.99%
Sonstige	5.02%
	100.00%

Fonds im Portfolio

MainFirst Top European Ideas A	5.99%
Muzinich Enhancedyield Sh-T Bond	5.00%
BGF - Euro Markets A	4.98%
VF - Euro Bond B	4.50%
VF - Emerging Markets Bond B (USD)	4.02%
SEB Asset Selection Fund EUR C	4.02%
Robeco - Lux-o-Rente	4.01%
BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR	4.00%
StarCapital FCP - Argos	4.00%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	3.13%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	3.01%
VF - Future Resouces B	3.01%
Polar Capit.Fds-North American R US	3.00%
Alger American Asset Growth Fund	3.00%
JPM - Income Opportunity - USD Hedg	3.00%
AGIF - Allianz Europe Equity Growth	3.00%
Henderson Horizon Pan Europ Equity	2.98%
Fidelity Fund - FAST Europe	2.98%
Robeco - US Premium Equities USD D	2.92%
JPM Emerging Markets Small Cap	2.52%
Aberdeen Gl Emerging Market Equity	2.51%
Henderson Horizon Gl Prop Equity	2.50%
Threadneedle Enhanced Commodities	2.50%
VF - Belvista Commodity H - EUR	2.49%
Robeco Property Equities (EUR) D	2.49%
VF - China Stars Equity B - USD	2.02%
HSBC GIF Gl Emerging Markets Bond	2.00%
SISF European Special Situations	2.00%
Threadneedle European Smaller Cos	1.98%
GAMAX Funds Junior A	1.98%
JPM - Highbridge US STEEP EUR	1.96%
BNP Paribas Bond World Emerg Local	1.51%
Amundi Funds Volatility Euro Eq	1.00%
	100.00%

Anlagestrategie **piano**

per 31.12.2012

helvetia

Anlagepolitik

Für Anleger, die einen angemessenen und stetigen Wertzuwachs mit moderatem Risiko erwarten.

piano investiert überwiegend in auf Euro lautende Rentenfonds, deren Portfolios mindestens Investment Grad geratet sind (AAA-BBB). Es erfolgt eine Beimischung von Aktien- und Rohstofffonds. Die Aktienfondsquote ist auf maximal 30% begrenzt, wobei Standardwerte in Europa und Nordamerika im Vordergrund stehen.

Markteinschätzung

Die weltweit expansive Geldpolitik hat auch im 4. Quartal die Märkte weltweit gestützt. Vor allem die europäischen Aktienmärkte konnten deutlich zulegen, die Schwellenländer tendierten seitwärts und die Aktienmärkte in den USA verzeichneten in Euro leichte Verluste.

Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich unterschiedlich. Während sich die Anleihenpreise in Deutschland seitwärts entwickelten, verzeichneten die Peripherieländer Spanien und Italien deutliche Kursgewinne. Europäische Unternehmens- und Hochzinsanleihen konnten ebenfalls deutlich zulegen.

Die Aussichten für den Aktienmarkt sehen wir insgesamt neutral. Industrieländer werden untergewichtet, da das „Fiscal-Cliff" weiter für Unsicherheit sorgt und die Aktienmärkte bereits stark gestiegen sind. Innerhalb der Industrieländer wird Japan übergewichtet. Positiv sehen wir auch die stärker wachsenden Schwellenländer und insbesondere China. Niedrig rentierende Staatsanleihen der Kernländer bleiben gegenüber Schwellenländer- und Hochzinsanleihen unattraktiv.

Portfolioanalyse

Im 4. Quartal hat sich die Anlagestrategie piano positiv entwickelt. Die gute Fondsauswahl innerhalb Aktien Japan hat zu diesem guten Ergebnis beigetragen.

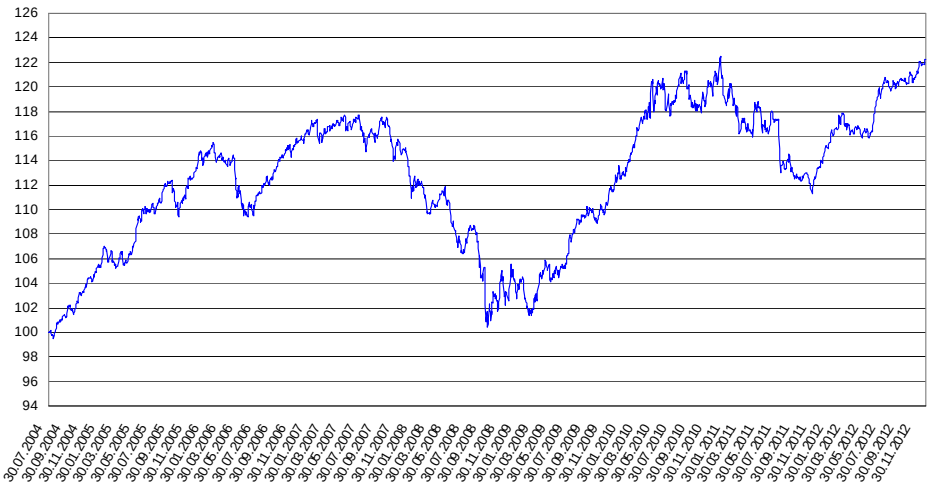
Zusätzlich profitierte das Portfolio von der risikoafinen Positionierung in Form von Schwellenländer-, Unternehmens- und Hochzinsanleihen auf der Rentenseite.

Aus taktischer Sicht haben wir Anfang November die Aktienquote auf neutral zurückgenommen, da die ausstehende politische Agenda zu gewissem Enttäuschungspotential hätte führen können. Ende November wurden japanische Aktien, in Euro abgesichert, den Portfolios beigemischt. Die günstige Bewertung und die Aussicht auf einen Sieg der Liberaldemokratischen Partei waren die Hauptgründe hierfür. Eine sehr expansive Geldpolitik würde zu einer Abschwächung des Yens führen.

Portfolio Advisor

Vontobel Asset Management, Zürich

Performance



Laufendes Jahr	Seit 3 Jahren	Seit Auflegung*
7.32%	9.69%	22.25%

* Auflage 01.08.2004

Ländergewichtung der Aktien

Europa	28.66%
USA	31.37%
Japan	13.71%
Schwellenländer	26.19%
Sonstige	0.07%
	100.00%

Währungsstruktur der Renten

Euro	60.85%
US-Dollar	14.00%
Sonstige	25.15%
	100.00%

Rating-Struktur der Renten

AAA	19.32%
AA	10.38%
A	14.40%
BBB	31.43%
BB	15.46%
B	8.11%
CCC	0.00%
NR	0.90%
	100.00%

Portfolio-Struktur

Aktien	15.00%
Renten	70.01%
Rohstoffe	4.98%
Sonstige	10.01%
	100.00%

Fonds im Portfolio

BNY Mellon Euroland Bond Fund EUR	9.00%
Muzinich Enhancedyield Sh-T Bond	8.99%
StarCapital FCP - Argos	8.98%
VF - Euro Bond B	8.98%
Robeco - Lux-o-Rente	7.51%
BNP Paribas Bond World Emerg Local	5.03%
SEB Asset Selection Fund EUR C	5.02%
Templeton Global Bond Fund A (acc)	4.03%
VF - Emerging Markets Bond B (USD)	4.01%
Sparinvest - High Yield Value Bonds	4.01%
ACM Bernstein American Inc Portf	2.99%
Amundi Funds Volatility Euro Eq	2.50%
JPM - Income Opportunity - USD Hedg	2.50%
Threadneedle Enhanced Commodities	2.49%
Bellevue Funds - BB Global Macro	2.49%
VF - Belvista Commodity H - EUR	2.49%
GLG Japan CoreAlpha Eq D H - EUR	2.08%
HSBC GIF Gl Emerging Markets Bond	2.00%
AGIF - Allianz Europe Equity Growth	1.99%
VF - Euro Money B	1.99%
JPM - Highbridge US STEEP EUR	1.96%
Robeco - US Premium Equities USD D	1.94%
JPM Emerging Markets Small Cap	1.51%
Aberdeen Gl Emerging Market Equity	1.51%
VF - Future Resouces B	1.50%
MainFirst Top European Ideas A	1.50%
VF - China Stars Equity B - USD	1.01%
	100.00%